

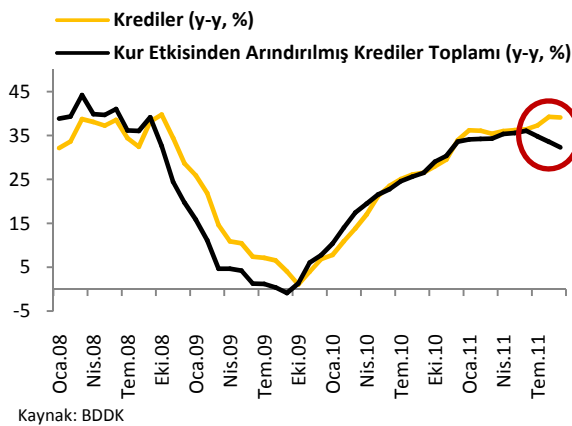
Türk bankacılık sektörü toplam aktifleri Eylül ayında 1.214 trilyon TL olarak gerçekleştirdi...

(Milyar TL)	Tablo 1 - Bankacılık Sektörü Bilançosu			Değişim (%)	
	Ara. 10 (1)	Ağus. 11 (2)	Eylül. 11 (3)	(3)-(1)	(3)-(2)
Nakit Rezervler	85.504	150.561	140.423	64.2	-6.7
Men.Değ. Port.	287.856	284.560	288.318	0.2	1.3
Krediler	525.905	645.902	661.282	25.7	2.4
Duran Aktifler	29.970	31.155	31.931	6.5	2.5
Diğer Aktifler	78.321	82.331	91.705	17.1	11.4
Toplam Aktif	1007.556	1194.510	1213.660	20.5	1.6
Mevduat	617.037	680.517	683.688	10.8	0.5
Mevduat Dışı Kayn.	256.229	373.963	388.397	51.6	3.9
Özkaynaklar	134.545	140.030	141.575	5.2	1.1
Toplam Pasif	1007.556	1194.510	1213.660	20.5	1.6

Kaynak: BDDK

Eylül ayında toplam aktifler TP aktiflerde meydana gelen %0.38 ve YP aktiflerde meydana gelen %4.8 oranındaki artışın etkisiyle aylık %1.6 oranında artarak 1.214 trilyon TL olarak gerçekleşmiştir. Mart ayından bu yana genel olarak yükseliş trendinde olan toplam aktiflerin yıllık artış hızındaki Eylül ayında gözlenen aşağı yönlü sert bozulma dikkat çekmiştir. Bir önceki ay aylık bazda %3 oranında gerçekleşen bankacılık sektörü aktiflerinin artış hızındaki gerilemede son bir ayda TP aktiflerin artış hızındaki sert yavaşlama etkili olmuştur. Türk bankacılık sektörünün aktif yapısı incelendiğinde, kredilerin toplam aktifler içindeki payının ve yıllık artış hızının Eylül ayında da yüksek seyrettiği görülmektedir. Nakit rezervler kalemi artış hızı bir miktar yavaşlamış ve yıl sonuna göre %64.2, yıllık bazda ise %64.5 oranında artış kaydetmiştir. Söz konusu yavaşlamada TCMB'nin TL'deki değer kaybını önlemek amacıyla açıkladığı beş maddelik eylem planı sonrasında, bankaların özellikle TP nakit tutma eğilimindeki aylık bazda yaşanan %19 oranındaki belirgin düşüşün yanı sıra; bankaların Merkez Bankası'nda tuttıkları YP cinsi mevduatta gözlenen sınırlı artışına karşın, TP cinsi tutulan nakit tutarında gözlenen sert düşüş etkili olmuştur. 2010 yılının Aralık ayından beri düşüş eğiliminde olan menkul değerler cüzdanının yıllık artış hızı ise Eylül ayında yukarı yönlü daha güçlü bir ivme ile %4.95 seviyesine kadar yükselirken, 2010 yıl sonuna göre bir önceki ay %1.1'lik bir düşüş sergileyen menkul değerler cüzdanındaki %0.1'lik sınırlı artış dikkat çekmiştir. Ayrıca menkul değerler cüzdanının toplam aktifler içindeki payı Ağustos ayında %23.7 ile tüm zamanların en düşük seviyesine gerilemiştir. Pasif tarafında ise mevduat dışı kaynakların yıllık artış hızının bir önceki aya nazaran bir miktar yavaşlayarak %70.75'e ulaştığı ve Mart ayından beri yükselmekte olan mevduat dışı kaynakların toplam pasifler içindeki payının %32 ile tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştığı görülmektedir.

Grafik 1

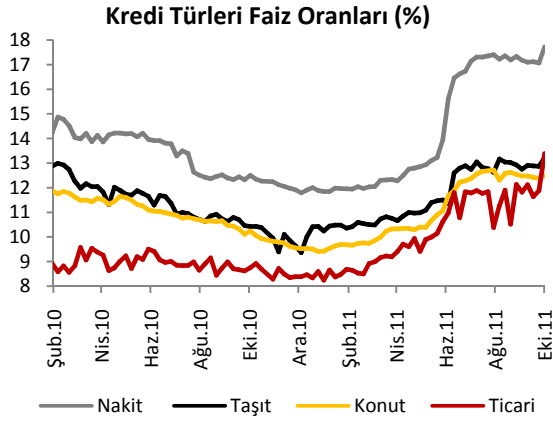


Bankacılık sektörünün en önemli plasman kalemi olma özelliğini koruyan krediler, 2011 yılının Eylül ayında 2010 yılı sonuna göre %25.7 oranında ve bir önceki yılın aynı ayına göre %39.1 oranında artarak 661.3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Kredilerin toplam aktifler içindeki payı ise Eylül ayında da yüksek seyrini sürdürmüş ve %54.1 olmuştur. Kredilerin yıllık bazda yüksek oranlı artışında, Ağustos ayında %16 oranında artış gösteren USD/TL kurunun artış hızının Eylül ayında %20 seviyelerinde

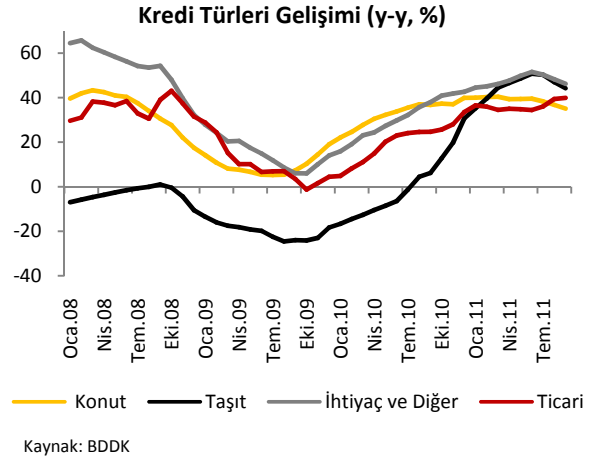


gerçekleşmesi etkili olmuştur. Grafik 1’de kredilerin yıllık artış hızı ve YP kredilerin kur etkisinden arındırılmasıyla bulunan kredilerin yıllık artış hızı beraber gösterilmektedir. Grafik 1’de kur etkisinden arındırılan kredilerin yıllık artış hızının BDDK’nın Haziran sonunda kredi genişlemesine yönelik aldığı önlemlerin etkisiyle Temmuz ayından itibaren yavaşlamaya başladığı görülürken, aynı dönemden itibaren yukarı yönlü seyreden kredilerin artış hızının ise Eylül ayı itibariyle yatay bir seyir izlemesi dikkat çekmiştir. TCMB’nin kurlarda görülen yükselişin önüne geçmek amacıyla Ağustos ayından itibaren almaya başladığı önlemlerin etkisiyle söz konusu kredi artış hızları arasındaki makasın daralması mümkün görünmektedir.

Grafik 2

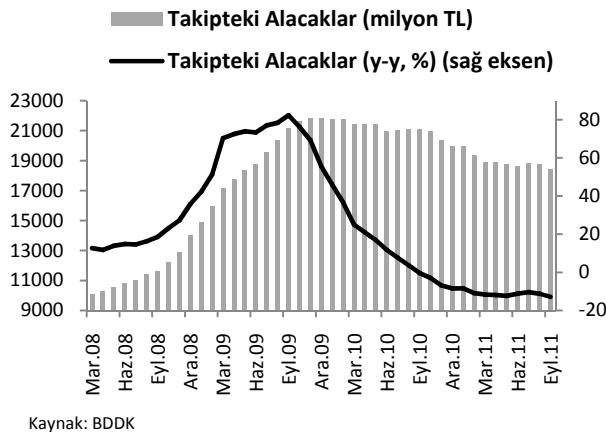


Grafik 3



Haziran ayında BDDK tarafından alınan önlemlerin ardından düşme eğilimine giren tüketici kredilerinin toplam krediler içindeki payı Eylül ayında da gerileyerek %24.4 olmuştur. Tüketici kredilerinin yıllık artış hızı da bir miktar daha yavaşlayarak %41 seviyesine kadar gerilemiştir. Tüketici kredileri alt kalemler itibariyle incelendiğinde ise konut ve taşıt kredilerinin tüketici kredileri içindeki paylarının azaldığı ancak ihtiyaç ve diğer tüketici kredilerinin payının artarak %51.6’ya ulaştığı görülmektedir. Bununla birlikte tüketici kredilerinin tüm alt kalemlerinin yıllık artış hızlarının Temmuz ayından beri belirgin şekilde yavaşladığı dikkat çekmektedir. Genel olarak tüketici kredilerinin ve alt kalemlerinin artış hızında yaşanan yavaşlamada BDDK tarafından alınan önlemler sonucu yaşanan maliyet artışlarının kredi faiz oranlarına yansıtılmasının etkili olduğunu söylemek mümkün görünmektedir. Ayrıca TCMB Ekim ayı PPK toplantısında TL’de yaşanan değer kaybının önüne geçmek amacıyla faiz koridorunu genişleterek likidite sıkılaştırmasına gitmiştir. Bu durum önümüzdeki dönemde faiz oranlarının yukarı yönlü hareket etmesine neden olabileceken, kur etkisinin de hafiflemesi ile kredi artış hızında da etkili olabilecektir.

Grafik 4

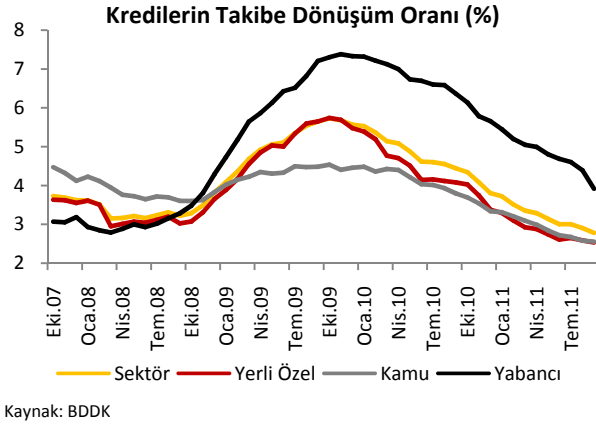


2009 yılının Kasım ayında en yüksek seviyeye çıkan takipteki alacaklar (TGA), bu dönemden sonra başladığı düşüş eğilimini sürdürerek Eylül ayında yılsonuna göre %7.9 ve yıllık bazda %12.9 oranında düşerek 18.4 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Eylül ayında takipteki alacakların %37.3’ü bireysel krediler kaynaklı iken, %36’sı ticari krediler ve %26.7’si KOBİ kredilerinden oluşmaktadır. Eylül ayında gerçekleşen takipteki alacakların %49’unun yerli özel bankalara, %26’sının kamu bankalarına, %25’inin ise



yabancı bankalara ait olduğu görülmektedir. En yüksek pay yerli özel bankalara ait olmakla birlikte, takipteki alacakları yıllık bazda en az azalan banka grubu ise kamu bankalarıdır.

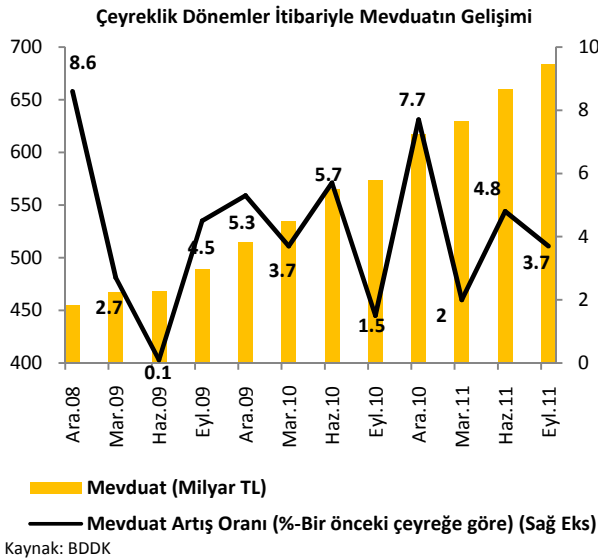
Grafik 5



Eylül ayında kredilerin takibe dönüşüm oranı takipteki alacakların da azalmasının etkisiyle %2.78 ile tarihinin en düşük seviyesine gerilemiştir. Kredilerin takibe dönüşüm oranı bütün banka gruplarında azalma eğiliminde olmasına karşın bu oran kamu ve yerli özel bankalarda kriz öncesi seviyenin altında seyrederken, yabancı bankalarda kriz öncesi seviyenin üzerinde olması dikkat çekmektedir. Kredi türleri bazında incelendiğinde, Eylül ayında %3.1 ile en yüksek takibe dönüşüm oranı, yıllık artış hızı %44 ile diğer tüm kredi türlerinden yüksek seyreden KOBİ kredilerinde

görülürken, ticari kredilerin takibe dönüşüm oranı %2.2 ile görece daha olumlu bir tablo çizmektedir. Öte yandan, 2011 yılında yaşanan hızlı kredi genişlemesi dikkate alındığında, önümüzdeki dönemde kredilerin takibe dönüşüm oranlarının artması riski bulunmaktadır.

Grafik 6



Grafik 7

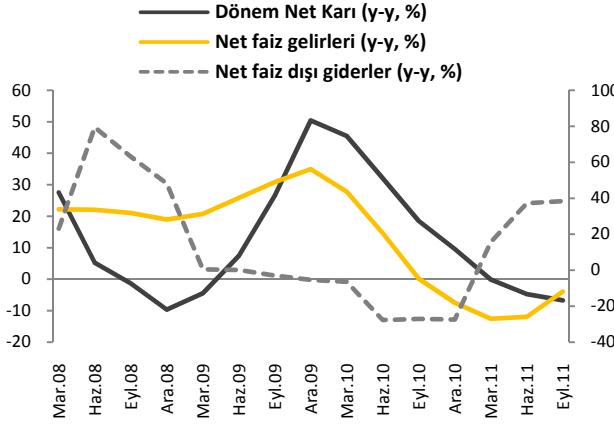


Yılın üçüncü çeyreğinde bankacılık sektörü toplam pasifleri yıl sonuna göre %20.5 oranında büyürken, mevduat artış hızı %10.8 düzeyinde oluşmuş ve mevduatın toplam pasifler içerisindeki payı ise düşüş trendini sürdürerek %56.3 düzeyine gerilemiştir. Toplam pasiflerin 2011 yılı Eylül ayı itibariyle bir miktar arttığı görülürken, mevduatın toplam pasiflerden daha düşük artış hızı yakalamasıyla toplam pasifler içindeki payı azalmıştır. Bu gelişimde son dönemde TCMB tarafından alınan önlemlerin etkisiyle piyasa faizlerindeki yükselişe paralel olarak mevduatın bankalara olan maliyetinin, mevduat dışı kaynakların maliyeti karşısında nispeten artmış olması etkili olmuştur. Bankaların sendikasyon ve sekuritizasyonlarındaki belirgin artışın Eylül ayında devam etmesi bu sonucun yansımasıdır. TCMB'nin yıl başından Temmuz ayına kadar artırdığı zorunlu karşılık oranlarını Ağustos ayından itibaren düşürmeye başlamasının mevduatı bankalar için daha cazip bir finansman kaynağı



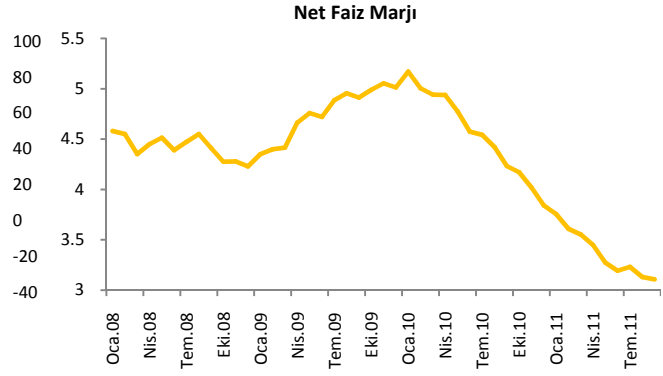
haline getirebileceği düşünülse de, mevduat faizlerinde piyasa faizlerine paralel yaşanan artışın mevduat dışı kaynaklardaki artışın devam etmesine sebep olması mümkündür.

Grafik 8



Kaynak: BDDK

Grafik 9



Kaynak: BDDK

Türk bankacılık sektörünün karlılık yapısı incelendiğinde 2010 yılının başından beri belirgin bir azalış trendinde olan net faiz marjının Eylül 2011 itibariyle tarihinin en düşük seviyesi olan %3.11'e kadar gerilediği görülmektedir. Öte yandan, Eylül ayında net faiz gelirlerinde Haziran ayından beri görülen toparlanma daha belirgin hale gelmiştir. Merkez Bankası'nın 4 Ağustos'ta yaptığı ani toplantı ile politika duruşunu değiştirmesi ve faiz koridorunu genişletmeye başlamasının piyasa faizleri üzerindeki yukarı yönlü etkisi bankaların mevduat faizi giderlerini artırırken, menkul değerler ve repo işlemlerinden aldıkları faiz gelirlerindeki artışın daha belirgin olması sonucu net faiz gelirlerinin azalış oranı Ağustos ayındaki %6.6'dan Eylül ayında %4'e gerilemiştir. Net faiz dışı giderlerin artış oranı ise sektördeki yüksek rekabete bağlı olarak %38.4 seviyesine ulaşmıştır.

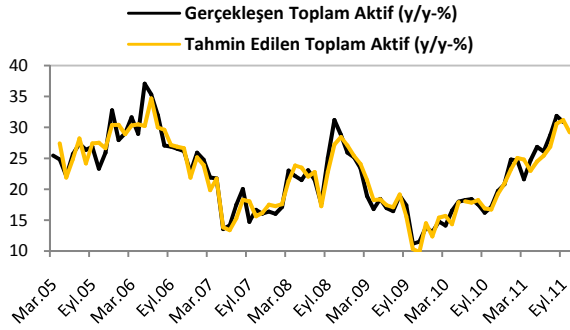
Bankacılık sektörü karlılık verileri 2011 yılının üçüncü çeyreği itibariyle incelendiğinde ise ilk dikkati çeken, dönem net karındaki geçen yılın aynı çeyreğine göre gerçekleşen %6.7'lik azalıştır. Yılın ilk iki çeyreğinde karlılıkta yaşanan azalış, net faiz gelirlerindeki artışa karşılık üçüncü çeyrekte biraz daha belirginleşmiştir. Karlılıktaki söz konusu azalışta net faiz dışı giderlerdeki devam eden artış etkili olmuştur. Buna göre dönem net karı 2011 yılının ilk dokuz ayında 14.6 milyar TL olurken, 12 aylık kümülatif toplamda ise geçen yılın aynı dönemine göre %6.7 azalarak 19.8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

2011 yılının üçüncü çeyreğinde sektörün karlılık rasyoları'nda ise düşüş gözlenmektedir. Eylül 2010'da %2.9 olan aktif karlılık oranı 2011'in üçüncü çeyreğinde %1.6'ya gerilemiştir. Özkaynak karlılık rasyosu ise Eylül 2010 dönemindeki %16.8'den %14'e inmiştir. Karlılık rasyolarındaki gerilemenin temel nedeni toplam aktifler ve özkaynaklardaki yıllık bazda yaşanan artışa karşın dönem net karının azalmasıdır.



Beklentilerimiz...

- Toplam Aktif



Kaynak: BDDK, VakıfBank

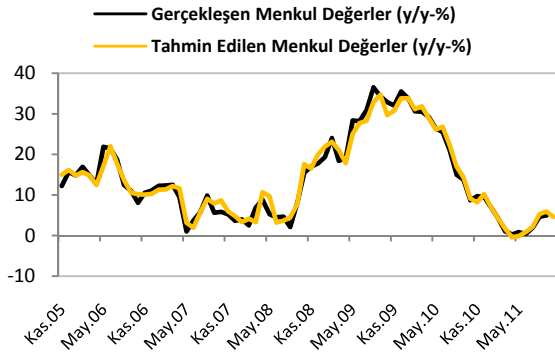
T. Aktif	2008	2009	2010	2011 Eyl.	2011 Ekm.*
milyar TL	732.537	834.013	1,007	1,213.7	1,204.2
y/y-%	25.9	13.9	20.8	30.8	29.2
a/a-%**	-0.6	-1.0	-1.4	1.60	-0.78

*:Tahmin değerleri

** : Önceki yıllar için hesaplanan aylık değişimler, tahmin edilen ay baz alınarak hesaplanmıştır.

Bankacılık sektörü aktiflerinin yıllık artış hızı Eylül ayında %30.8 ile beklentilerimizin bir miktar altında gelmesine karşın devam etmiştir. Ekim ayında da bankacılık sektörü aktiflerinin artış hızındaki ivme kaybının devam edeceğini bekliyoruz. Özellikle krediler ve menkul kıymetler portföyündeki artışın bir miktar düşeceği beklentimiz aktiflerdeki ivme kaybının temel nedeni olacaktır. Sonuç olarak, krediler ve menkul kıymetler portföyüne ilişkin beklentilerimiz ışığında sektörün toplam aktif büyüklüğünün Ekim ayı itibarıyla 1.204 trilyon TL olarak gerçekleşeceğini ve yıllık artış oranının %29.2 olacağını tahmin ediyoruz.

- Menkul Değerler Cüzdanı



Kaynak: BDDK, VakıfBank

Men.Değerler	2008	2009	2010	2011 Eyl.	2011 Ekm.*
milyar TL	193.990	262.873	287.856	288.318	285.866
y/y-%	17.8	35.5	9.5	4.96	4.6
a/a-%**	-0.09	2.0	-1.6	1.21	-0.85

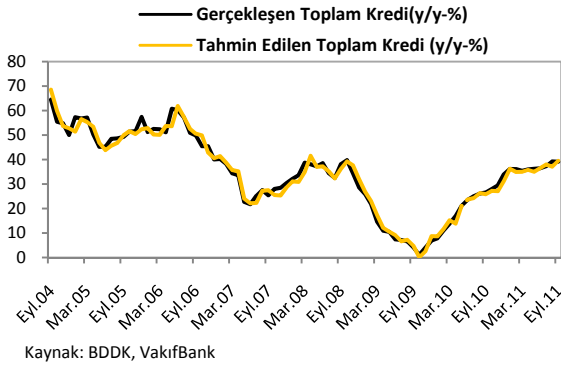
*:Tahmin değerleri

** : Önceki yıllar için hesaplanan aylık değişimler, tahmin edilen ay baz alınarak gerçekleşen değerleri hesaplanmıştır.

Küresel piyasalarda yaşanan kriz ile birlikte Merkez Bankası'nın faiz indirim sürecinde hızlı bir şekilde artan bankaların menkul kıymetler portföyü 2010 yılının başından itibaren küresel ekonomideki toparlanma ile birlikte önemli ölçüde ivme kaybetmiştir. Merkez Bankası'nın 2011 yılının Ağustos ayında Avrupa'da bozulan ekonomik koşulların ardından yaptığı faiz indirimi menkul kıymetler portföyünün yeniden artmaya başlamasına neden olmuştur. Son dönemde ise piyasa faizlerinde görülen yükseliş söz konusu bilanço kalemindeki artış hızının sınırlı da olsa yeniden düşmesine neden olmaktadır. Bu bağlamda, Eylül ayında %4.96 seviyesinde gerçekleşen menkul kıymetler portföyünün yıllık artışının Ekim ayında %4.6 seviyesine gerilemesini bekliyoruz.



- Toplam Kredi



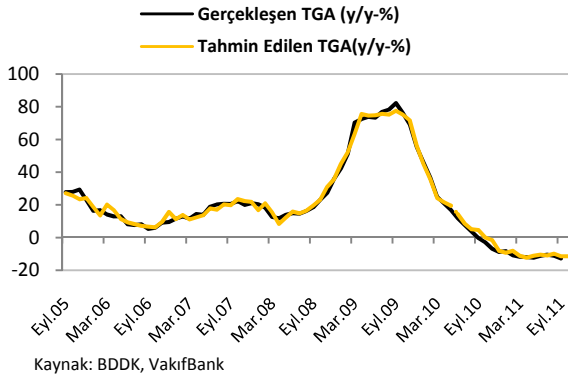
Kredi	2008	2009	2010	2011 Eyl.	2011 Ekm.*
milyar TL	367.444	392.620	525.905	661.282	658.664
y/y-%	28.6	6.9	33.9	39.1	36.5
a/a-%**	-0.46	-0.7	0.51	2.38	-0.40

*:Tahmin değerleri

** : Önceki yıllar için hesaplanan aylık değişimler, tahmin edilen ay baz alınarak gerçekleşen değerleri hesaplanmıştır.

Ağustos ayında %39.2 olan kredilerin yıllık artış hızı, Eylül ayında %39.1 oranında gerçekleşerek sınırlı bir yavaşlama göstermiştir. Böylece krediler 661.3 milyar TL'ye ulaşarak 663.2 milyar TL olan beklentilerimize paralel gerçekleşmiştir. Kredilerin yüksek seyirini korumaya devam ettiği görülürken, söz konusu artışta TL'de görülen değer kaybının ve görece olumlu bir performans çizen iç talebin belirleyici olduğu görülmektedir. Ekim ayı ile birlikte ise kredilerin gelişimi açısından tablonun bir miktar terse dönmesi olası görünmektedir. Ekim ayında TCMB'nin gerek döviz satım ihaleleri ile gerekse faiz koridorunu genişletmek suretiyle uyguladığı para politikası ile kurlarda görülen geri çekilmenin kredi rakamlarına da yansımaları bekliyoruz. Yılın üçüncü çeyreğinde olumlu bir performans gösteren ekonomik aktivitenin son çeyrek itibari ile bir miktar yavaşlaması mümkün görünürken, büyüme için öncül olarak kabul edilen PMI İmalat endeksinin Ekim ayında yükselişini devam ettirmesi aktivitedeki yavaşlamanın daha geç başlayabileceğine işaret etmektedir. Ancak Türkiye İhracatçılar Meclisi'nin (TİM) açıkladığı ihracat rakamları, ihracatın yıllık artış hızının Ekim ayında %10.6'ya gerilediğini göstermektedir. Bu değerlendirmeler ışığında, kredilerin yıllık artış hızının %36.5 oranında gerçekleşmesini ve kredilerin Ekim ayında 658.6 milyar TL'ye gerilemesini bekliyoruz. Böylece kredilerin 2009 yılının Temmuz ayından sonra ilk defa aylık bazda gerilemesi mümkün görünmektedir. Kredilerin yıllık artış hızının yavaşlama eğiliminin önümüzdeki aylarda daha da belirginleşmesini bekliyoruz.

- Takibe Girmiş Alacaklar (TGA)



TGA	2008	2009	2010	2011 Eyl.	2011 Ekm.*
milyar TL	14.052	21.852	19.932	18.41	18.57
y/y-%	35.8	55.7	-8.8	-12.9	-11.4
a/a-%**	1.87	4.04	0.24	-1.85	0.88

*:Tahmin değerleri

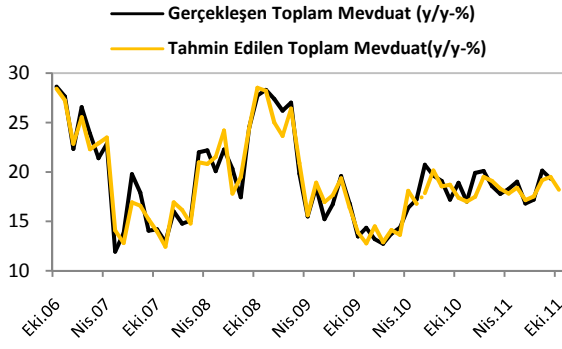
** : Önceki yıllar için hesaplanan aylık değişimler, tahmin edilen ay baz alınarak gerçekleşen değerleri hesaplanmıştır.

Eylül ayında TGA'nın yıllık bazda %12.9 oranında gerileyerek beklentilerimizin üzerinde bir yavaşlama göstermesi açıklanan rakamlarda olumlu bir gelişme olarak dikkat çekmiştir. Kredilerin de yüksek seviyelerini koruması ile TGA/Kredi oranı %2.78 ile kriz öncesi seviyelerin oldukça altına gerilemiştir. TGA ile işsizlik oranının gecikmeli serisinin yüksek bir ilişkiye sahip olduğu değerlendirildiğinde, işsizlik oranının hareketlerini incelemek TGA'nın önümüzdeki dönemde nasıl bir performans ortaya koyabileceğini göstermek bakımından önemli olacaktır. Ekonomide yaşanan toparlanmanın daha gecikmeli yansıdığı işsizlik oranında 2011 yılının başından beri Türkiye'nin diğer gelişmiş ve gelişmekte olan ekonomilerden oldukça ayrılan güçlü bir tablo çizmesi, TGA oranında yaşanan yavaşlamanın da bir sinyali niteliğindedir. Son açıklanan Ağustos ayı rakamlarında işsizlik



oranı %9.2'ye yükselirken, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranının %9.6 seviyesine gerilemesi olumlu bir gelişme olarak dikkat çekmiştir. İşsizlik oranında yaşanan hareketlerin TGA'ya gecikmeli olarak yansdığı dikkate alındığında, TGA'nın Ekim ayında %11.4 oranında gerilemesini bekliyoruz. Ekim ayında yıllık bazda yavaşlama eğiliminin hız kaybetmesi beklenirken, aylık bazda da TGA'nın %0.88 oranında düşüş yaşaması mümkün görünmektedir. Böylece TGA/Toplam Kredi oranının da Ekim ayında %2.82'ye yükselmesini bekliyoruz.

- Toplam Mevduat



Kaynak: BDDK, VakıfBank

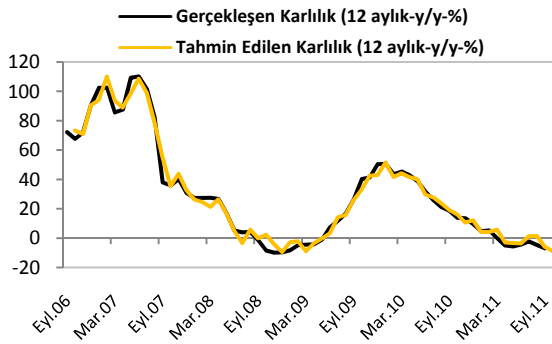
Mevduat	2008	2009	2010	2011 Eyl.	2011 Ekm.*
milyar TL	454.599	514.620	617.037	683.688	688.477
y/y-%	27.4	13.2	19.9	19.3	18.2
a/a-%**	0.27	1.58	0.67	0.47	0.70

*:Tahmin değerleri

** : Önceki yıllar için hesaplanan aylık değişimler, tahmin edilen ay baz alınarak gerçekleşen değerleri hesaplanmıştır.

Banka mevduatlarının yıllık artış hızının 2010 yılının ikinci yarısından itibaren istikrarlı bir seyir izlediği görülmektedir. 2011 yılının başından itibaren TCMB'nin bir para politikası aracı olarak zorunlu karşılık oranlarını aktif olarak kullanmaya başlaması bankaların mevduat dışı kaynakları kullanımlarını arttırırken mevduatın artış hızındaki artışın durağan bir seyir izlemesine katkı sağlamıştır. Ağustos ayında TL mevduatların yıllık artış hızı %16.3'e gerilerken YP mevduatlardaki artış %25.8 seviyesinde gerçekleşmiştir. Sonuç olarak Eylül ayında %19.3 olarak gerçekleşen mevduatın yıllık artış hızının Ekim ayında %18.2'ye gerilemesini bekliyoruz. Bankacılık sektörü mevduatında yıllık artışın beklentilerimiz dahilinde gelmesi durumunda toplam mevduat 688.5 milyar TL seviyesine yükselecek ve aylık bazdaki artış trendi devam edecektir.

Karlılık



Kaynak: BDDK, VakıfBank

Karlılık	2008	2009	2010	2011 Eyl.	2011 Ekm.*
milyar TL	13.42	20.18	21.93	19.87	19.59 ^a
y/y-%	-9.7	50.4	8.7	-6.9	-8.9 ^b
y/y-%**	0.9	34.6	6.5	-13.4	-13.5 ^c

a: Ekim ayı itibariyle 12 aylık kümülatif toplam alınmıştır.

b: Ekim ayı itibariyle 12 aylık kümülatif yıllık değişim alınmıştır.

c: Ocak-Ekim dönemi yıllık değişim alınmıştır.

*:Tahmin değerleri

** : Önceki yıllar için hesaplanan yıllık değişimler, tahmin edilen ay baz alınarak gerçekleşen değerleri hesaplanmıştır.

İlk dokuz ay itibari ile net dönem karı 14.8 milyar TL olan beklentilerimize paralel 14.6 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Eylül ayı gerçekleşmelerinde son on iki aylık toplamda net dönem karında yıllık bazda yaşanan gerilemenin hızlandığı görülmüştür. 2011 yılının ilk dokuz ayında ise %13.4 oranında gerileyen net dönem karının 2011 yılının ilk on ayında da aşağı yönlü hareketini sürdürerek geçen yılın aynı dönemine göre %13.5 oranında gerilemesini ve böylece ilk on ayda net dönem karının 16.2 milyar TL olarak gerçekleşmesini



bekliyoruz. Karlılıktaki gerileme beklentimizde faizlerde son dönemde yaşanan yukarı yönlü hareketin menkul değerler portföyünün yıllık artış hızında yavaşlamaya yol açması ve mevduat tarafında da maliyet baskısını artırması rol oynamaktadır. On iki aylık toplamda ise karlılığın bir önceki yılın aynı ayına göre %8.9 düşüşle 19.59 milyar TL olacağını öngörüyoruz.

SEKTÖREL KREDİ DAĞILIMI									
Milyon TL	Ara.09		Ara.10		Ağu.11		Eyl.11		
	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	
Tarım	17912	5.3	22549	4.2	29156	3.1	29457	3.1	
Avcılık	11	12.9	12	9.1	17	4.1	17	3.9	
Ker. ve Orm. Ürün.	824	4.3	796	4.0	1017	2.8	1048	2.6	
Balıkçılık	418	5.8	475	5.0	561	3.7	563	3.9	
Enerji Üre. Mad. Çık.	4120	1.5	3272	1.5	4280	1.0	4492	1.0	
Enerji Üretmeyen Mad. Çıkarılması	1779	3.7	2453	2.4	3000	1.8	3142	1.7	
Gıda, Meş. ve Tütün San.	15915	4.1	18996	3.3	22644	2.8	23562	2.7	
Tekstil ve Tekst. Ürün. San.	15068	10.6	17209	9.0	22110	6.6	22348	6.3	
Deri ve Deri Ür.San.	916	4.9	1001	5.1	1463	3.8	1483	3.8	
Ağaç ve Ağaç Ürün. San.	1551	3.5	1626	2.9	2487	2.4	2542	2.3	
Kağıt Ham.ve Ürün. San.	3746	6.1	3876	5.5	4932	4.3	4981	3.9	
Nük. Yakıt, Pet. Raf. ve Kok Köm. Ürt.	5219	1.4	5734	1.1	5193	1.2	5109	1.3	
Kimya Ürün. San.	6510	4.5	6778	3.7	8593	2.9	8855	2.8	
Kauçuk ve Plas.Ürün. San.	4424	4.6	4931	4.7	7454	3.0	7596	2.9	
Diğer Met. Dışı Mad. San.	5603	3.9	6411	2.8	7926	2.1	8050	2.1	
Metal Ana San. ve İşl. Maden Ürt. San.	18135	2.1	21012	1.8	25064	1.5	25665	1.5	
Mak. ve Tec. San.	5939	2.9	5998	2.7	7501	2.2	7585	2.1	
Elekt. ve Optik Al. San.	3842	5.7	4404	4.5	5676	3.6	5799	4.4	
Ulaşım Araçları San.	6374	3.0	7292	4.7	9409	2.2	9735	2.5	
Başka Yerlerde Sınıf.mamış İm.San.	4911	4.5	5805	3.4	7650	2.9	7921	2.8	
Elektrik, Gaz ve Su	13117	0.2	16289	0.2	22527	0.1	23842	0.1	
İnşaat	28905	4.1	31390	4.1	38321	3.7	40106	3.5	
Ferdi Kredi Diğer	56006	4.6	64995	3.7	83816	2.7	85641	2.6	
Ferdi Kredi Konut	53978	1.7	61660	1.4	72994	0.9	73517	1.0	
Ferdi Kredi Otomobil	4892	8.4	6027	6.0	7026	3.9	7068	3.9	
Mot. Araç. Yak.Per. Sat.	8650	4.2	10115	3.1	13025	2.2	13577	2.0	
Top. Tic. ve Kom.	28920	5.8	31736	4.1	38910	2.8	39985	2.7	
Per. Tic. ve Kiş.Ürün.	14291	5.2	17553	4.1	21247	2.9	21664	2.8	
Oteller	6932	3.3	8892	2.7	11494	1.9	11916	1.8	
Restoranlar	1036	7.6	972	3.6	1246	3.1	1273	3.1	
Diğer Turizm	1990	3.0	1910	1.9	2093	1.7	2027	1.7	
Demiryolu Taşımacılığı	210	2.0	308	0.4	397	0.1	392	0.1	



Karayolu Yolcu Taş.	3316	3.0	4273	2.4	5105	1.5	5242	1.5
Karayolu Yük Taş.	2386	6.0	3140	3.9	4214	2.5	4349	2.4
Deniz Taşımacılığı	4591	1.5	4897	3.0	6732	2.4	6870	3.1
Hava Taşımacılığı	1075	0.1	1258	0.7	1430	1.8	1386	1.1
Diğer Taş. Faal. ve Dep.	4342	4.8	4584	2.4	5207	1.5	5329	1.4
Haberleşme	5809	0.9	6164	0.6	8810	0.3	8882	0.3
Parasal Kurumlar (Banka, Fin. Şir.)	17453	0.5	30555	0.3	23141	0.8	22308	0.5
Diğ.Fin.Ara.(Ara.Kur, MKYO, GYO, RSYO)	1016	0.8	2392	0.3	1867	1.6	1868	1.6
İsteğe Bağlı Sigorta ve Emek.Hizm.	2300	0.4	2460	0.3	324	3.2	208	4.9
Diğer Finansal Aracılık	304	1.4	260	1.6	361	1.0	316	1.0
Emlak Kom.	1228	0.7	1474	0.6	3625	0.2	3761	0.2
Kiralama(Ulaş. Araç Mak.)	1108	1.5	1380	1.8	1904	1.3	1972	1.3
Bilgisayar ve İlgili Faaliyetler	1104	7.8	1130	14.2	1216	15.8	1311	15.6
Araş. Danış.Rek.ve Diğ. F.	6387	2.5	9125	1.9	11598	0.8	11953	0.7
Kredi Kartları	46127	9.2	49098	7.9	57828	6.6	58678	6.3
Sav. ve Kamu Yön. ve Zorunlu SGK.	14199	0.1	15038	0.0	15952	0.0	16518	0.0
Eğitim	1331	1.4	1464	1.1	1809	0.8	1705	0.8
Sağ. ve Sos.Hizm.	3683	2.1	4381	1.5	4926	1.2	5086	1.2
Kan. ve Atı.Tanzimi	464	0.3	442	0.4	371	0.5	363	0.5
Örgütsel Faaliyetler	469	0.6	639	0.4	591	0.3	604	0.3
Kül Eğl. ve Spor F.	2917	2.8	3713	2.3	4342	1.4	4473	1.4
Diğer Birey.Hizm.	9265	2.4	8491	2.1	8993	1.9	9274	1.7
İşçi Çal. Özel Kişiler	292	4.4	336	3.6	401	2.7	412	2.6
Uluslararası Örgüt ve Kur.	15	3.8	11	4.3	4	9.7	4	8.9
Diğer	11070	13.3	14397	10.6	14986	7.5	15021	7.3
Toplam	485156	4.3	563583	3.5	674995	2.7	688850	2.7



Türk Bankacılık Sektörüne İlişkin Seçilmiş Rasyolar*

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011 Eylül
Bilanço Yapısı									
TP Aktifler/Top. Aktifler	62.0	63.8	68.7	66.9	71.7	69.7	80.3	74.4	71.1
TP Pasifler/Top. Pasifler	56.7	59.9	64.1	62.2	66.5	65.1	68.4	69.5	65.3
YP Aktifler/YP Pasifler	87.8	90.1	87.1	87.6	84.4	86.9	84.5	83.8	83.3
TP Mevduat/Top. Mevduat	51.4	55.3	63.2	60.6	64.6	64.7	66.3	70.3	66.9
TP Kredi/Top. Kredi	54.6	64.8	72.6	74.5	76.0	71.3	73.4	73.0	70.7
Aktif Kalitesi									
Top. Kredi/Top. Mevduat	42.6	52.0	62.2	71.2	80.0	80.8	76.3	85.2	96.7
TGA/Top Kredi	13.0	6.4	5.0	3.9	3.6	3.8	5.6	3.8	2.8
Özel Karşılıklar/Takip. Kredi	88.5	88.1	88.7	89.7	86.8	79.8	83.6	84.4	81.4
Duran Aktifler/Top. Aktifler	8.2	7.5	5.3	3.8	3.6	3.2	3.3	3.0	2.6
Menkul Değ./Mevduat	68.8	64.7	56.9	51.7	46.2	42.7	51.1	46.7	42.2
Likidite									
Likit Aktifler/Top. Aktifler	35.9	34.1	35.3	34.7	31.7	23.7	29.4	27.7	28.6
Karlılık									
Aktif Karlılığı	2.2	2.1	1.5	2.3	2.6	1.8	2.4	2.2	1.6
Özkaynak Karlılığı	15.8	14.0	10.9	19.1	19.6	15.5	18.2	16.3	14.0
Gelir Gider Yapısı									
Net Faiz Marjı	4.5	5.8	4.6	4.2	4.5	4.2	5.0	3.8	3.1
Faiz Gel./Top. Gel.	78.9	78.6	76.0	72.7	81.6	79.4	77.6	70.1	69.5
Faiz Dışı Gel./ Top. Gel.	21.1	21.4	24.0	27.3	18.4	20.6	22.4	29.9	30.5
Faiz Gid./Top. Gid.	64.3	58.8	52.9	62.4	63.9	63.1	53.5	52.1	53.9
Faiz Dışı Gid. /Top. Gid.	29.6	37.6	42.3	33.8	31.9	30.6	34.3	40.7	41.4
Personel Gid./Faiz Dışı Gid.	31.8	32.1	27.9	34.8	35.9	36.8	37.3	38.4	36.4
Faiz Dışı Gel. / Faiz Dışı Gid.	82.0	75.5	69.7	112.0	71.6	83.9	88.2	109.2	105.2
Alı. Ücr. ve Kom. Gel. + Banka Hizm. Gel./Top. Gel.	8.1	10.4	11.8	10.8	12.0	11.6	12.6	13.0	13.8
Sermaye Yeterliliği									
Sermaye Yeterliliği Rasyosu	30.9	28.2	23.7	21.9	18.9	18.0	20.6	18.9	16.4
Özkaynaklar/Top. Aktifler	14.2	15.0	13.4	11.9	13.0	11.8	13.3	13.3	11.7

*Bu raporda kullanılan tüm veriler BDDK'dan alınmıştır.

Serkan Özcan	Baş Ekonomist	serkan.ozcan@vakifbank.com.tr	0312-455 70 87
Cem Erođlu	Kıdemli Ekonomist	cem.eroglu@vakifbank.com.tr	0212-398 18 98
Nazan Kılıç	Ekonomist	nazan.kilic@vakifbank.com.tr	0212-398 19 02
Ümit Ünsal	Ekonomist	umit.unsal@vakifbank.com.tr	0212-398 18 99
Emine Özgü Özen	Araştırmacı	emineozgu.ozen@vakifbank.com.tr	0212-398 18 90
Naime Dođan	Araştırmacı	naime.dogan@vakifbank.com.tr	0212-398 18 92
Fatma Özlem Kanbur	Araştırmacı	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0212-398 18 91
İbrahim Taha Durmaz	Araştırmacı	ibrahimtaha.durmaz@vakifbank.com.tr	0212-398 19 05

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.